

## Korkopainoinen sijoitussalkku

### POP Varainhoitovakuutus, POP Yritysvarainhoito

#### Sijoituspolitiikka

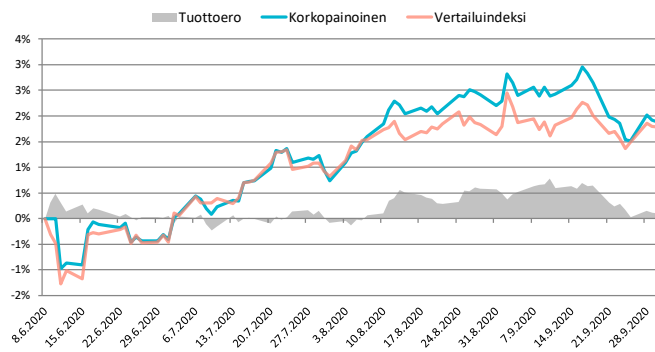
Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 20 % sijoituksista on osakkeissa ja 80 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-40 %:n välillä. Korkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

#### Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Korkopainoinen	-0,3 %	2,2 %	-	-	1,9 %	-
Vertailuindeksi	0,1 %	2,1 %	-	-	1,8 %	-

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	-	-	-	-	1,9 %
Vertailuindeksi	-	-	-	-	1,8 %

#### Osuuden tuottokehitys (alusta)



#### Sijoitukset 30.9.2020

<b>Korkosijoitukset (80)</b>	<b>74,4 %</b>
<b>Yrityslainat</b>	<b>40,3 %</b>
POP Yrityslaina B	Sp-Rahastoyhtiö
40,3 %	
<b>Valtionlainat</b>	<b>14,0 %</b>
POP Pitkäkorko B	Sp-Rahastoyhtiö
14,0 %	
<b>High Yield</b>	<b>12,2 %</b>
T. Rowe Price European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price
12,2 %	
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>7,9 %</b>
M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G
7,9 %	
<b>Osakesijoitukset (20)</b>	<b>21,8 %</b>
<b>Eurooppa</b>	<b>8,6 %</b>
POP Eurooppa	Sp-Rahastoyhtiö
8,6 %	
<b>Pohjois-Amerikka</b>	<b>6,0 %</b>
POP Amerikka B	Sp-Rahastoyhtiö
6,0 %	
<b>Suomi</b>	<b>3,2 %</b>
POP Suomi	Sp-Rahastoyhtiö
3,2 %	
<b>Aasia-Tyynimeri</b>	<b>2,1 %</b>
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price
2,1 %	
<b>Kehittyvät markkinat</b>	<b>2,0 %</b>
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco
2,0 %	
<b>Käteinen</b>	<b>3,8 %</b>

### Kuukausiraportti

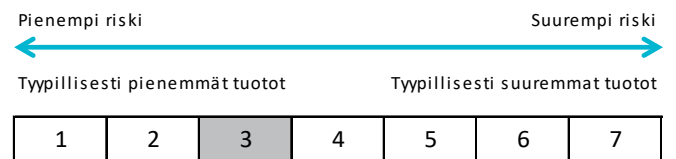
30.9.2020

#### Perustiedot

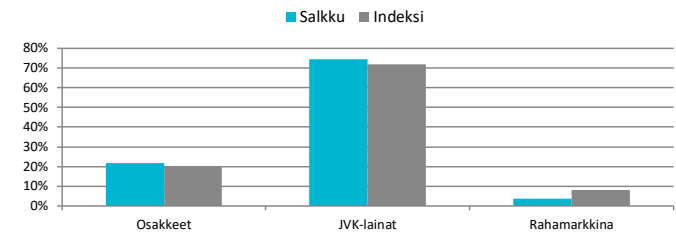
Nimi:	Korkopainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	8 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 32 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 24 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 8 % Barclays Pan European High Yield, 8 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 6 % S&P500 EUR Net TR, 7 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 3 % OMX Helsinki Cap Index GI, 2 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 2 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	8.6.2020
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut (arvio):	0,80 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	101,882

Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

#### Riski-tuotto profiili



#### Allokaatio jakson lopussa



#### Salkunhoitajan katsaus

Talouden elpyminen jatku epävarmuustekijöistä huolimatta. Elpymistä tukevat talous- ja rahapolitiittiset toimet, joiden odotetaan pysyvän taloudellista toimintaa tukevin. Riskiomaisuusluokkien tuotto-odotukset ovat vallitsevassa korkoympäristössä houkuttelevat ja paraneva toimintaympäristö puoltaa riskinottoa. Kasvatamme sijoitussalkun riskitasoa nostamalla osakkeet maltilliseen ylipainoon ja kasvattamalla samalla huonomman riskiluokituksen yritysrahoituksen painoa. Rahoitamme muutokset laskemalla neutraalipainossa olleet rahamarkkinasijoitukset nollassa.

Osakesijoituksissa nostimme Pohjois-Amerikan takaisin neutraaliin. Emme näe vallitsevassa markkinaympäristössä ja elokuun korjausliikkeen jälkeen syytä enää alipainottaa Pohjois-Amerikkaa. Eurooppalaisten osakkeiden ylipaino pysyy ennallaan. Muissa osakesijoituksissa suomalaiset ja Aasia-Tyynimeri -alueen osakkeet ovat neutraalipainossa. Kehittyvien markkinoiden osakkeet ovat alipainossa. Osakesijoitusten sisällä suosimme edelleen yhtiöitä, joihin kohdistuu maltillisia tulevaisuuden odotuksia, jotka hyötyvät talouden elpymisestä ja ovat vähemmän altistuneita mahdollisen kasvusoikeuden puhkeamiselle.

Korkosijoituksissa kasvatimme yritysriskiä edelleen lisäämällä huonomman riskiluokituksen yritysrahoituksen ylipainoa. Paremman riskiluokituksen yritysrahoitus olivat jo aikaisemmin voimakkaassa ylipainossa. Yritysrahoitukselle maksettavat riskipreemiot ovat mielestämme toimintaympäristö huomioiden kohtuulliset. Lainojen tuotto-odotus suhteessa muihin korkosijoituksiin on houkutteleva ja niiden korkoriski on maltillinen. Valtionlainsijoitukset ovat edelleen alipainossa ja kehittyvien maiden korkosijoitukset neutraalipainossa.

Markkinakoroissa ei ole lyhyellä aikavälillä nousupaineita. Valtionlaintarjonnan kasvu ja mahdollinen talouden elpyminen voivat muuttaa tilanteen pitkien markkinakorkojen osalta. Pidämme korkoriskin edelleen lievässä alipainossa.

#### Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittävä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikka ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittävät Sp-Henkivakuutuksen. Sp-Henkivakuutuksella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.